

2018年03月22日

晨会纪要(2018年03月22日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 船舶制造: 2018年1-2月中国新船成交量继续大幅反弹
- 【公司评论】 金风科技(002202): 风电反转, 龙头起航
- 【公司评论】 智飞生物(300122): 代理自产齐放量, 业绩维持高增长
- 【公司评论】 美年健康(002044.SZ) 点评
- 【行业评论】 《关于巩固破除以药补医成果持续深化公立医院综合改革的通知》点评
- 【公司评论】 科沃斯机器人: 科沃斯机器人3月20日过会, 有望打造服务机器人第一股

财经要闻:

1. 两部委: 做好2018-2020年农机新产品购置补贴试点工作
2. 工信部: 推动5G与实体经济深度融合
3. 工信部: 文娱产业渐成数字经济重要支柱
4. 财政部: 数字经济发展给税收征管、反洗钱等领域带来新挑战
5. 财政部: 1-2月一般公共预算收入同比增长15.8%
6. 农业部: 3年内使全国农产品加工转化率达到68%
7. 教育部: 今年起全面取消体育特长生、奥赛等高考加分项
8. 教育部: 基础教育领域竞赛表彰不得作为中小学招生入学依据
9. 能源局: 启动“三区三州”农网改造升级攻坚三年行动计划编制工作
10. 统计局: 我国原煤产量2014年以来首次实现正增长, 同比增长3.3%
11. 银监会: 印发银行业金融机构从业人员行为管理指引
12. 银保监会: 郭树清任中国银保监会首任主席, 将继续强化监管
13. 央行: 放开外商投资支付机构准入限制
14. 央行: 中国将继续采取积极的财政政策和稳健中性的货币政策
15. 中钢协: 3月上旬重点钢企粗钢日均产量环比降7.81%
16. 上交所: 多方位助力农业全面升级、农村全面进步
17. 深圳: 拟出台规范智能驾驶车辆测试指导意见
18. 上证指数跌0.29%, 报3280.95点
19. 恒生指数跌0.43%, 报31414.52点
20. 道指收跌0.18%, 报24682.31点

重点公告:

- 华录百纳: 公司实控人将由华录集团变更为美的集团董事长之子何剑锋
- 国轩高科: 三月份商用车动力电池进入批量供应阶段
- 金正大: 与农业部直属事业单位签战略合作协议
- 创意信息: 发起成立的5G实验室完成工商登记
- 海源机械: 拟投建12亿元生产基地, 加强与吉利新能源合作
- 美年健康: 下属子公司拟3.58亿元收购十四家公司股权

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号: S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	4061.05	-0.41%
上证综指	3280.95	-0.29%
深证综指	1858.61	-0.73%
恒生指数	31414.52	-0.43%
中小板指数	7529.62	-0.66%
创业板指数	1829.91	-1.86%
新三板做市指数	927.04	-0.22%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	3.4%	4.4%	5.8%
石油石化(中信)	1.9%	1.2%	1.2%
国防军工(中信)	1.4%	-6.6%	-25.7%
非银行金融(中信)	1.2%	-4.7%	18.3%
商贸零售(中信)	0.2%	-2.6%	-13.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-5.5%	-5.2%	3.3%
家电(中信)	-3.6%	2.0%	32.6%
钢铁(中信)	-3.5%	-1.7%	7.2%
有色金属(中信)	-2.8%	-0.1%	-0.6%
建材(中信)	-2.5%	1.4%	3.6%

【行业公司评论】

船舶制造：2018年1-2月中国新船成交量继续大幅反弹

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

事件：近日，中国船舶工业协会发布《2018年1-2月船舶工业经济运行情况》2018年1-2月份，全球航运和船舶市场延续回升态势，我国新承接订单同比增长456%，手持订单量连续回升，但受人民币升值和原材料价格上涨等因素影响，重点监测企业工业总产值等主要经济指标同比下降。

航运基本面持续改善，2018年1-2月新船价量继续反弹：受全球经济复苏，航运市场基本面持续改善，2018年1-2月新船订单延续2017年的反弹态势，1-2月承接新船订单1229万载重吨，同比增长456%，2月底，中国手持船舶订单9289万载重吨，同比增长0.9%，比2017年底增长6.5%。新船成交量大幅上升，部分船型价格也在逐步上升，将有助于进一步推动全球船舶制造企业开工率提升和建造成本下降，提升企业经营效率和船舶行业盈利能力。

国内船厂产值指标压力犹存，产能收缩，龙头船厂经营有望首先改善：1-2月份，船舶行业80家重点监测企业完成工业总产值471.9亿元，同比下降3.8%，主要受人民币升值和原材料价格上涨等因素影响。其中船舶制造产值216亿元，同比下降4%；船舶配套产值34.5亿元，同比增长13.5%；船舶修理产值18亿元，同比增长0.7%。受供给侧不少民营船厂的退出，产能逐步收缩，行业将向龙头船厂聚集，中国船舶和中国重工旗下上市公司，通过处理海工风险资产，市场化债转股引入机构投资者，资产质量将有较大提升，经营情况有望在2018年得到大幅改善。

投资建议：在全球经济回暖的背景下，市场需求有望逐步回升，产能逐步收缩，船舶企业整合预期提升，2018年或将迎来行业的重大历史性机遇，建议重点关注行业龙头、研发能力强、抗风险能力强的中国重工、中国船舶、中船防务、中集集团和振华重工。

风险提示：全球经济和航运市场复苏不及预期，油价和海工市场复苏不及预期；产品交付处置不及预期等。

金风科技(002202)：风电反转，龙头起航

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

产业政策不断落实，弃风率持续下行：2017年全国的弃风限电情况大幅改善，弃风率为12.0%，较2016年下降了约5个百分点。弃风限电情况的大幅改善主要受益于中央和地方政策的落实，主要是通过电力供给结构的优化和特高压输电通道的建设达成目标。弃风率下行有助于行业盈利水平提升，增添了风电装机的动力。

多重因素力促新增装机增速由负转正，风电投资有望迎来底部反转：2016年风电并网为19.3GW，较2015年的33GW下降了42%，2017年风电并网约15GW，同比下降约22%。我们认为2018年将是新增装机增速的反转时点，主要原因：1、核准未建装机量约100GW，电价下调驱动项目抢装；2、弃风率大幅改善，红六省已解禁三省，剩余红三省也将有望逐步解禁，三北地区风电投资贡献增量；3、海上风电有望迎来高增长；4、分散式风电规划下发，为行业锦上添花。我们预计到2020年，新增装机量预计将达到38.5GW，2017-2020年年均复合增长率约25%。

行业龙头强者恒强，三大业务力促业绩逆势增长：金风科技主要有风机、风电场运营以及风电服务三大业务。在核心主业风机方面，据BNEF的数据，2017年公司国内实现新增装机容量5.3GW，市场份额为29.0%，较16年占比进一步提升，连续多年新增装机量全国第一，全球第三。2017年风电新增装机虽然下行，但受益于市场集中度的提升，公司利润仍然实现了增长。2017年9月底，公司披露的在手订单量达到了15.4GW，已接近历史高位。随风电行业的反转，未来三年公司业绩有望持续超预期增长。

投资建议：基于风电行业反转的预期，以及公司三大业务具体情况分析，我们预测公司2017年至2019年每股收益分别为0.86元、1.08元和1.42元，3月20日收盘价对应2018年17.3倍的动态市盈率，上调至“买入-A”的投资评级。

风险提示：18年弃风率改善低于预期；风电新增装机规模低于预期；政策变动风险。

智飞生物(300122)：代理自产齐放量，业绩维持高增长

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司发布2017年年报，2017年全年实现营业收入13.43亿元，同比上升201.06%，实现归母净利润4.32亿元，同比上升1,229.25%，EPS为0.27元，符合预期。同时公司发布2018年第一季度业绩预告，公司2018Q1预计实现归母净利润2.30~2.70亿元，同比上升281.32%~347.63%。

代理产品拉低公司毛利率水平，规模上升大幅降低期间费用率：公司2017年业绩实现了迅速增长，一方面由于2016年同期受山东疫苗事件影响，公司二、三季度产品推广缓慢，销售工作基本停滞，导致2016年同期归母净利润基数较低，另一方面，2017年公司经营状况迅速转好，自产产品和代理产品均实现了快速的增长。毛利率与净利率方面，公司2017年毛利率78.54%，同比下降13.56PCT，主要由于代理默沙东产品的毛利率低于自产毛利率水平，代理产品上市拉低了

整体毛利率水平。净利率 32.20%，同比上升 24.91PCT，在净利 2016 年疫苗行业低谷之后，公司盈利水平恢复正常。期间费用方面，公司 2017 年销售费用率、管理费用率和财务费用率分别为 23.41% (-21.80PCT)、13.95% (-20.66PCT) 和 -0.90% (+3.24%)，随着销售规模逐渐上升，公司的期间费用率大幅下降，规模效应显著。

2017 年 AC-Hib 销售亮眼，2018 年 HPV 疫苗值得期待：（1）自产产品方面，2017 年全年公司自主疫苗产品实现销售收入 9.89 亿元，占公司整体收入的 73.69%，其中独家 AC-Hib 三联苗销售亮眼，我们估计去年销售 400 万支左右，贡献 4 亿元左右的净利润。2017 年全年 AC-Hib 三联苗批签发 470 万支，同比上升 2,018.54%。我们预计 2018 年公司 AC-Hib 销量有望达到 600 万支，销售顶峰有望超过 1,000 万支。（2）代理产品方面，公司通过十余年的打磨，构建了全方位的营销网络体系，将默沙东的 4 价 HPV 疫苗引入并迅速推广开来，4 价 HPV 疫苗自 2017 年 5 月 22 日获批之后，6 月 28 日即在云南省中标，截至目前，默沙东的 4 价 HPV 疫苗已经在云南、河南、北京、上海等 26 个省（直辖市）级单位完成中标。2017 年全年，默沙东 4 价 HPV 疫苗批签发 34.80 万支。我们预计，2018 年 HPV 疫苗有望实现 150-200 万人份的销售，即 450-600 万支的销售量，给公司带来超过 6 个亿的净利润，大大增加公司业绩弹性。

在研产品丰富，后续增长动力十足：（1）公司微卡用于预防结核病的试验已经进入 III 期临床，微卡作为急需产品，申请上市有望进入绿色通道，预计今年能够投放市场。公司微卡有望作为第一个上市的预防结核杆菌感染高危人群肺结核发病的疫苗，率先抢占市场。同时，公司结核杆菌检测方面的 EC 诊断试剂也已进入 III 期临床，预计 2018-2019 年上市，在价格和灵敏度方面均优势明显。未来，公司有望在结核病领域完成诊断、预防与治疗的布局，结核病防治整体方案基本形成。（2）公司代理的默沙东五价轮状病毒疫苗轮达停已进入优先审批，预计 2018 年左右上市。（3）公司自研的 15 价肺炎球菌结合已经获得临床批件，相比于辉瑞的 13 价肺炎球菌结合疫苗，公司研制的 15 价肺炎球菌结合疫苗，涵盖了亚洲地区检出率最高的 15 种血清型，也符合国内的优势血清型分布，更适合亚洲人民接种，也是值得期待的一大重磅产品。

投资建议：我们认为公司 2018 年 AC-Hib 三联苗持续放量有望达到 600 万支，代理 4 价 HPV 疫苗销量有望达到 450-600 万支，因此我们预测 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.76、1.09 和 1.53 元，维持买入-A 建议。

风险提示：HPV 销售不达预期，AC-Hib 三联苗销售不达预期，政策风险。

美年健康 (002044.SZ) 点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

美年健康 (002044.SZ) 发布公告，计划与嘉兴信文淦富在舟山、宁波、上海等 10 余个地区分别投资美兆体检中心共计 12 家，与南通基金在江苏、重庆等地区投资美兆体检中心共计 2 家；并拟以自有资金收购亳州市汇畅健优医疗服务有限公司等十四家公司股权并使用自有资金对其中部分公司进行增资；同时，拟变更募投项目“医疗服务管理信息化系统建设项目”募集资金人民币 10,157.60 万元用于产业并购项目暨收购德阳美年等五家公司股权并使用自有资金人民币 1,500 万元增资株洲美年。公司通过并购资金或使用自有的资金的方式，积极进行体检中心的布局，在现有 400 余家体检中心、全年体检人次超过 2,000 万的基础上，未来三年实现 1,000 家体检中心的版图规划，进一步巩固体检行业龙头地位。

同时，公司发布公告，拟购买大象医生所持有的大象影像 51% 的股权，并完成人民币 510 万元的出资义务。大象医生专注远程医疗服务，以远程医疗诊室为核心，开展了 CT、核磁和胶囊胃镜为主的影像解读。远程阅片是公司体检生态布局的重要组成部分，也是公司核心竞争力的重要体现。公司基于自身平台产生海量影像大数据的优势，通过大象影像，在影像大数据开发运用及人工智能等关键领域重点布局，对长期产生积极影响，建议积极关注。

《关于巩固破除以药补医成果持续深化公立医院综合改革的通知》点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

近日，国家卫计委发布《关于巩固破除以药补医成果持续深化公立医院综合改革的通知》。就巩固改革成果、持续深化改革发布了一系列新措施。

（1）深化医疗服务定价方式改革，进一步扩大按病种收费、按服务单元收费范围和数量。未来，按病种收费将是趋势，而按病种收费迫使医院自觉控制诊疗费用，减少不必要的医疗服务项目，医药控费进一步加强，同时也使得耗材、药品将会成为医院的成本费用而非收入，价格虚高的药品将逐渐被性价比高的廉价药品所替代，医药企业的竞争规则将发生根本改变，优胜劣汰更为明显。

（2）2018 年，全国公立医院药占比（不含中药饮片）、百元医疗收入（不含药品收入）中消耗的卫生材料费用总体较上年持续下降，医疗服务收入（不含药品、耗材、检查、化验收入）占医疗收入的比例总体较上年持续上升。未来，降低药占比仍是大趋势，破除医院以药养医势在必行。

（3）持续深化药品耗材领域改革，实行高值医用耗材分类集中采购，逐步推行高值医用耗材购销“两票制”。耗材“两票制”目前只在部分省份实施，明确发布耗材“两票制”文件的省市，目前只有陕西、福建、海南、安徽、江苏泰州、湖北武汉、山西太原、江西于都等，国家卫计委首次发布官方文件，提出要在全国范围推行高值耗材“两票制”，意味着这项政策已经正式提上日程。

科沃斯机器人：科沃斯机器人 3 月 20 日过会，有望打造服务机器人第一股

王洁婷 021-20377166 wangjieting@huajinsc.cn

【华金机械军工】科沃斯机器人 3 月 20 日过会，有望打造服务机器人第一股。

公司主要产品为服务机器人（家用、商用）和清洁类小家电。公司拥有较为完整的家庭服务机器人产品线，包括扫地机器人、擦窗机器人、空气净化机器人、管家机器人等；在商用领域，公司为银行、医院、政务大厅等机构提供服务机器人旺宝等产品；在清洁小家电领域，公司拥有自主品牌 Tek 泰怡凯，并提供吸尘器 ODM 服务。

公司 2015、2016、2017H1 营业收入分别为 26.95 亿、32.77 亿、19.66 亿元。2015、2016 年同比增速为 16.47%、21.59%。公司 2015、2016、2017H1 扣非后归母净利润分别为 1.67 亿、2.27 亿、1.53 亿元。2015、2016 年同比增速为 9.37%、35.50%；2017 年 H1，营收中 53.2% 来自于扫地机器人地宝系列产品，毛利率约 48%；38.85% 为吸尘器代工业务，毛利率约 16%。公司扫地机器人的国内市占率第一（约 50%）；吸尘器出口市场，公司 2016 年排名第四，公司主要产品在全球具备较高的竞争力。

随着我国居民生活水平的提高，服务机器人将加快寻找到更多的应用场景。服务机器人能满足部分社会需求，如助老、助残、病人康复，在个人、家庭、公共服务上均有潜在的是市场。在一系列政策支持下及市场需求的拉动下，我国服务机器人发展迅速，应用范围日趋广泛。根据《机器人产业规划 2016-2020 年》，到 2020 年，我国服务机器人年销售收入将超过 300 亿元。

另外建议关注：康力电梯（002367）公司通过参股紫光优蓝 40% 股权进军服务机器人领域。公司服务机器人产品线完整覆盖类人型服务机器人、教育娱乐型机器人、智能家居型机器人等全线智能服务型机器人产品，拥有数百项的自主知识产权和完善的专利保护体系；机器人（300024）公司“松果”系列服务机器人完成机器人安全标准认证，在人工智能技术领域对自然语言理解和合成、人脸识别、动态人体跟踪、非结构化环境同步定位与环境建模等技术进行了全面升级；同时针对下肢康复机器人、自动护理床、床椅一体化机器人进行技术储备。（张仲杰/范益民 18019419318/王洁婷 13817234153）

【财经要闻】

1. 两部委：做好 2018-2020 年农机新产品购置补贴试点工作

农业部、财政部近日发布做好 2018-2020 年农机新产品购置补贴试点工作的通知。旨在发挥农机购置补贴政策的引导作用，加速农机新产品试验鉴定和推广应用，支持促进农机产品技术创新和研发生产，更好满足广大农民群众对新型农业机械日益增长的需要。

2. 工信部：推动 5G 与实体经济深度融合

工信部副部长陈肇雄在 5G 应用征集大赛行业应用研讨会上表示，在加快 5G 应用发展方面，将推动跨行业合作，构建开放产业生态和协同创新集群，推动 5G 与实体经济深度融合，在工业互联网、车联网、智慧医疗等重点领域先行先试，探索形成 5G 与云计算、大数据、人工智能等结合的综合解决方案。

3. 工信部：文娱产业渐成数字经济重要支柱

工信部信息中心日前发布《2018 年中国泛娱乐产业白皮书》，对我国文娱产业进行详细梳理并指出，随着我国对文娱产业的日益重视，相应的产业政策和措施陆续出台后，已建立起良好健康的产业发展环境，这促使我国文娱产业不断壮大，并逐渐成长为数字经济重要的支柱之一。

4. 财政部：数字经济发展给税收征管、反洗钱等领域带来新挑战

在二十国集团(G20)财长和央行行长会议上讨论世界经济形势和中国改革开放进程时，财政部副部长朱光耀表示，当前数字经济蓬勃发展，这是创新的成果，数字经济的发展反过来又促进了生产率的提升，增加了经济增长动力。与此同时，数字经济发展也给税收征管、反洗钱等领域带来新挑战。各方需要关注数字经济征税单边短期措施的外溢效应，以及对现行国际税收规则造成的影响，避免因短期税收利益阻碍创新及数字经济的长远发展。G20 应继续加强协调，于 2020 年就数字经济征税长期解决方案达成共识。

5. 财政部：1-2 月一般公共预算收入同比增长 15.8%

财政部公布 2018 年 1-2 月财政收支情况。1-2 月累计，全国一般公共预算收入 36553 亿元，同比增长 15.8%。其中，中央一般公共预算收入 18220 亿元，同比增长 19.1%；地方一般公共预算本级收入 18333 亿元，同比增长 12.7%。全国一般公共预算收入中的税收收入 32952 亿元，同比增长 18.4%；非税收入 3601 亿元，同比下降 3.5%。1-2 月累计，全国一般公共预算支出 29062 亿元，同比增长 16.7%。其中，中央一般公共预算本级支出 3534 亿元，同比增长 3.9%；地方一般公共预算支出 25528 亿元，同比增长 18.8%。

6. 农业部：3 年内使全国农产品加工转化率达到 68%

近日，农业部印发通知，部署在全国开展农产品加工业提升行动，推动产业结构布局不断优化、创新能力显著增强、质量品牌明显提升。

力争通过 3 年努力，使全国农产品加工转化率达到 68%，规模以上农产品加工业主营业务收入年均增长 6%以上，农产品加工业与农业总产值比达到 2.4：1。

7. 教育部：今年起全面取消体育特长生、奥赛等高考加分项

教育部网站发布已于近期印发的《关于做好 2018 年普通高校招生工作的通知》，对今年普通高校招生工作进行全面部署全面落实《国务院关于深化考试招生制度改革的实施意见》，发展素质教育，促进教育公平，科学选拔人才，确保高校考试招生公平公正和规范有序。在通知中，体育特长生、中学生学科奥林匹克竞赛、科技类竞赛、省级优秀学生、思想政治品德有突出事迹等五项全国性高考加分项目被全面取消。

8. 教育部：基础教育领域竞赛表彰不得作为中小学招生入学依据

教育部于近日印发公告清理规范基础教育领域竞赛挂牌命名表彰活动。公告指出，现有面向基础教育领域开展的竞赛挂牌命名表彰等活动一律按管理权限进行重新核准；面向基础教育领域开展的竞赛挂牌命名表彰等活动的结果只能视为荣誉，不得作为中小学招生入学依据。

9. 能源局：启动“三区三州”农网改造升级攻坚三年行动计划编制工作

近日，国家能源局印发通知，正式启动西藏、新疆南疆、四省（四川、云南、甘肃、青海）藏区以及四川凉山、云南怒江、甘肃临夏农网改造升级攻坚三年行动计划（2018-2020 年）的编制工作。根据通知，国家能源局将在相关省份行动计划基础上，编制“三区三州”农网改造升级攻坚三年行动计划（2018-2020 年），加强统筹协调，加大支持力度，组织实施行动计划，按时完成各项任务，提高电力普遍服务水平，为“三区三州”顺利脱贫提供坚强的电力保障。

10. 统计局：我国原煤产量 2014 年以来首次实现正增长，同比增长 3.3%

从国家统计局获悉：2017 年，随着国民经济稳中向好，煤炭需求回暖，优质产能加速释放，原煤生产恢复性增长，全年原煤产量 35.2 亿吨，比上年增长 3.3%，是自 2014 年以来首次正增长。2013 年原煤产量达到 39.7 亿吨的历史高点后，受经济增速放缓、能源结构调整等因素的影响，煤炭需求逐年下降，供给能力过剩，供求关系失衡，生产开始回落，2016 年，受“去产能”政策和需求放缓的双重影响，原煤产量 34.1 亿吨，达到 2010 年以来的最低点。

11. 银监会：印发银行业金融机构从业人员行为管理指引

银监会发布《银行业金融机构从业人员行为管理指引》。一是明确从业人员行为管理的治理架构。《指引》明确了从业人员行为管理的组织架构，董事会、监事会和高管层的职责，要求银行业金融机构明确从业人员行为管理的牵头部门，并指定专人负责从业人员行为管理工作。二是规范从业人员行为管理的制度建设。《指引》要求，银行业金融机构的从业人员行为管理应坚持风险为本，制定全行遵守的行为守则和针对各业务条线的行为细则，要求从业人员遵守法律法规、恪守工作纪律，并针对全体员工开展教育培训。三是加强从业人员行为管理的监管。《指引》要求，银行业金融机构应将从业人员行为守则及评估报告报送银行业监督管理机构，银行业监督管理机构应加强银行业金融机构从业人员行为管理的评估、监管和信息收集。

12. 银保监会：郭树清任中国银保监会首任主席，将继续强化监管

中央组织部有关负责人在原中国银监会和原中国保监会部分干部参加的会议上宣布，原中国银监会主席郭树清，出任新成立的中国银保监会首任主席；原中国银监会第一副主席王兆星，出任中国银保监会排名第一的副主席；原中国银监会主持工作的副主席陈文辉，出任出任中国银保监会排名第二的副主席。同时会议宣布，将成立五个工作组，研究机构调整和“三定”（定职能、定机构、定编制）方案。下一步，将继续推进完成银保合并、纠偏监管定位、强化监管姓监、肃清“猫鼠一窝”、清理问题金融机构等重任。

13. 央行：放开外商投资支付机构准入限制

中国人民银行印发《中国人民银行公告（2018）第 7 号》，明确外商投资支付机构准入和监管政策。《公告》放开了外商投资支付机构准入限制，明确了准入规则和监管要求，有助于培育创新驱动的竞争新优势，有利于进一步优化产业结构，对进一步提升我国支付服务市场竞争水平，推动形成全面开放新格局具有积极意义。下一步，人民银行将按程序受理外商投资支付机构的支付业务申请。欢迎和鼓励外资机构参与中国支付服务市场的发展与竞争，更好地服务社会民生和经济发展。

14. 央行：中国将继续采取积极的财政政策和稳健中性的货币政策

中国央行行长周小川率团出席 G20 集团财长和央行行长会议表示，中国将继续采取积极的财政政策和稳健中性的货币政策，推动货币政策调控从数量型工具向价格型工具转变。中国金融部门整体稳健，但也存在一些问题，中国正在积极采取措施，防范化解金融风险，推动金融部门开放。未来，中国将继续支持多边主义，在开放中加强与各方合作。

15. 中钢协：3 月上旬重点钢企粗钢日均产量环比降 7.81%

据中钢协统计，2018 年 3 月上旬，重点钢铁企业粗钢日均产量 173.2 万吨，较上一旬减少 14.67 万吨，减幅 7.81%；据此估算，本旬全国粗钢日均产量为 218.12 万吨，较上一旬减少 11.73 万吨，减幅 5.1%。截止 3 月上旬末，会员钢铁企业钢材库存量 1468.13 万吨，比上一旬增加 70.88 万吨，增幅 5.07%。

16. 上交所：多方位助力农业全面升级、农村全面进步

近日，中金-贵诚惠农微贷资产支持专项计划取得上海证券交易所无异议函，发行 40 亿元，成为国内首单专项用于乡村振兴、支持脱贫攻坚的资产支持证券，下一步，上交所将继续发挥资本市场作用，以精准扶贫为核心，以制度创新为动力，多层次、多渠道、多方位助力农业全面升级、农村全面进步、农民全面发展。

17. 深圳：拟出台规范智能驾驶车辆测试指导意见

深圳已组织编制《深圳市关于规范智能驾驶车辆道路测试有关工作的指导意见》并于近日开始公开征求意见，意见要求，智能驾驶汽车上路测试必须向相关部门提交申请，通过评审后在交通部门联合评估认可的路段范围和时段内进行道路测试。当测试车辆在“智能驾驶”模式运行时，测试驾驶人应当始终监控车辆运行状态及周围环境并做好随时接管的准备。

18. 上证指数跌 0.29%，报 3280.95 点

上证指数报 3280.95 点，下跌 0.29%，成交额 2086.18 亿。深证成指报 10980.55 点，下跌 0.88%，成交额 2729.18 亿。创业板指报 1829.91 点，下跌 1.86%，成交额 944.80 亿。两市合计成交 4815.36 亿。从盘面上看，贵金属、航天航空等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 0.43%，报 31414.52 点

恒生指数跌 0.43%，报 31414.52 点。国企指数跌 0.6%，报 12521.55 点。沪股通净流出 1.6 亿元，当日余额 131.6 亿元。深股通净流入 7.81 亿元，当日余额 122.19 亿元。

20. 道指收跌 0.18%，报 24682.31 点

标普 500 指数收跌 5.01 点，跌幅 0.18%，报 2711.93 点。道琼斯工业平均指数收跌 44.96 点，跌幅 0.18%，报 24682.31 点。纳斯达克综合指数收跌 19.02 点，跌幅 0.26%，报 7345.29 点。联储加息 25 个基点美股小幅收跌

【重点公告】

【传媒】

华录百纳：公司实控人将由华录集团变更为美的集团董事长之子何剑锋

【电气设备】

友讯达：中标 3000 万广州供电局招标项目

良信电器：2017 年拟 10 转 5 派 2.5 元

金智科技：联合中标 4798 万海上风电安装工程

国轩高科：三月份商用车动力电池进入批量供应阶段

龙源技术：2017 年同比扭亏，今年一季度预亏

【电子】

生益科技：联营公司终止 IPO 申请

远望谷：大股东徐玉锁作出减持计划时，对公司年报业绩预告大幅变动一事不知情

可立克：仅持有中微半导体设备约 0.37% 股权

伊戈尔：正在研发新能源汽车电源相关产品

长盈精密：今年国际客户订单量增长较快

【房地产】

苏州高新：拟回购公司股份 2-4 亿元

北辰实业：拟非公开发行公司债不超 40 亿元

天保基建：年报拟 10 股转增 1 股派 0.10 元

华业资本：持有链家的股权

【化工】

兰太实业：去年净利超 2 亿，同比增 153%，拟 10 派 1.46 元

龙宇燃油：去年营收超 168 亿，净利翻倍

中材科技：2017 年净利润同比增 91.15%，拟 10 转 6 派 3 元

岳阳兴长：对芜湖康卫投资进行全额计提减值准备

集泰股份：有机硅涨价，公司一季报同比下滑 53.87%-76.93%

金正大：与农业部直属事业单位签战略合作协议

金奥博：拟 3180 万元收购天明化工 60% 股权

湘潭电化：公司投资的镍钴锰三元材料项目很快将正式投产

闰土股份：环保政策还将继续收紧，行业龙头现在开始收获环保红利

晶瑞股份：宁德时代是公司的重要客户之一

【机械设备】

天桥起重：明日复牌，继续筹划股权划转事项

中原特钢：中粮集团拟将中粮资本注入上市公司

诺力股份：子公司与青海比亚迪签 1.8 亿设备采购合同

兴源环境：联合体预中标 11.2 亿 PPP 项目

天翔环境：旗下公司拿下了位于伊朗克尔曼省的磁铁矿工业固液分离重大订单，订单金额约 2290 万欧元

智慧松德：重组拟收购德森精密及环显自动化部分或全部股权

海源机械：拟投建 12 亿元生产基地，加强与吉利新能源合作

精准信息：正申请区块链业务方面的相关著作权

日机密封：已有计划逐步拓展军工领域

【计算机】

易联众：与蚂蚁金服签订《合作框架协议》，将在促进人社行业、医疗行业信息化水平提升和大数据应用、区块链、人工智能等领域紧密合作

数据港：去年净利增近五成，拟 10 派 1.7 元

新国都：2017 年净利润同比减 48.26%，拟 10 转 8 派 1.5 元，一季报预增 30%-60%

新国都：全资子公司中标中国邮政智能 POS 项目

创意信息：发起成立的 5G 实验室完成工商登记

神州泰岳：参股公司融云是中国第三大即时通讯平台

捷顺科技：一季报预亏 2,500 万元—3,500 万元

捷顺科技：设立合资公司布局人工智能领域

朗新科技：终止重大资产重组，22 日复牌

中孚信息：年报拟 10 转 6 派 2.5 元，2017 年净利 4861 万元

荣之联：参股公司持有独角兽碳云智能股份 1.0882%

卫士通：公司提供了对央企八大类共百余项安全保障服务

【建筑材料】

建研集团：一季报预增 40%~70%

祁连山：2017 年净利润同比增 245%，拟 10 派 2.3 元

【建筑装饰】

风语筑：与湖南芒果公司签《战略合作框架协议》

中装建设：联合预中标 12.64 亿元 PPP 项目

岭南股份：联合中标岚山区美丽乡村建设及怪柳生态修复工程 PPP 项目，中标价约 3.99 亿元

元成股份：公司签订 1.61 亿元工程项目设计施工合同

大千生态：预中标 3.76 亿元总承包项目

蒙草生态：签订 1.25 亿元 EPC 项目合同

【交通运输】

南方航空：子公司厦门航空 204 亿元购买 30 架波音飞机

吉林高速：2017 年净利润同比增 54.57%，拟 10 派 0.74 元

【农林牧渔】

晨鑫科技：一季报预增 557%-607%

【汽车】

福耀玻璃：子公司福耀玻璃美国有限公司发生意外事故

【轻工制造】

赫美集团：终止公司非公开发行股票事项并撤回申请文件。

英派斯：一季报净利下降 48.27% - 28.87%

紫江企业：2017 年净利润同比增 147.81%，拟 10 派 1.5 元

【食品饮料】

西部创业：2017 年净利同比增长 943.17%

【医药生物】

三诺生物：未能成功竞购标的资产和业务，终止筹划本次重大事项

九典制药：实控人提议年报 10 转 10 派 1.2 元

乐普医疗：将发布首个应用于心脏心电图分析诊断的人工智能医疗系统

国药一致：2017 年净利润同比减 10.85%，拟 10 派 3 元

力生制药：2017 年净利润同比增 1.05%，拟 10 派 3 元

美年健康：下属子公司拟 3.58 亿元收购十四家公司股权

恒瑞医药：开展 SHR6390 片 II 期临床试验

【有色金属】

贵研铂业：2017 年净利润同比增 43.73%，拟 10 派 1.4 元

【综合】

全新好：获朴和恒丰及其一致人举牌，持股达 5%

高新发展：联合预中标 4.2 亿管廊工程

中广核技：多项核技术应用进军泰国市场

公司评级体系

收益评级：

- 买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；
- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

- A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；
- B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

- 领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；
- 同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；
- 落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

- A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；
- B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com